

APLIKASI DATA ENVELOPMENT ANALYSIS DALAM PEMBENTUKAN PORTOFOLIO OPTIMAL

**(Studi Kasus pada Bursa Efek Jakarta
periode Januari 1999 - Desember 2001)**

kk
B 08/03
Cah
a

SKRIPSI

**DIAJUKAN UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN PERSYARATAN
DALAM MEMPEROLEH GELAR SARJANA EKONOMI
JURUSAN MANAJEMEN**



**MILIK
PERPUSTAKAAN
UNIVERSITAS AIRLANGGA
SURABAYA**

DIAJUKAN OLEH

RISTRianto CAHYONO

No. Pokok : 049715567

KEPADA

**FAKULTAS EKONOMI UNIVERSITAS AIRLANGGA
SURABAYA**

2002

SKRIPSI

APLIKASI DATA ENVELOPMENT ANALYSIS DALAM PEMBENTUKAN PORTOFOLIO OPTIMAL (Studi Kasus pada Bursa Efek Jakarta periode Januari 1999 - Desember 2001)

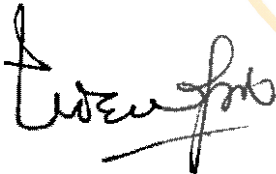
DIAJUKAN OLEH

RISTRianto CAHYONO

No. Pokok : 049715567

TELAH DISETUJUI DAN DITERIMA DENGAN BAIK OLEH :

DOSEN PEMBIMBING,



Dra. Ec. Hj. Soedewi Soedorowardi, MS.



Tanggal 2-12-2002

KETUA PROGRAM STUDI,



Dr. H. Amiruddin Umar, SE.

Tanggal

Surabaya,..... 11-09-2002.....

Skripsi telah selesai dan siap untuk diuji



ABSTRAKSI

Dewasa ini semakin banyak orang yang berminat untuk menanamkan investasinya melalui pasar modal yang penuh dengan ketidakpastian, untuk itu sebelum mengambil keputusan untuk menanamkan modalnya para investor perlu mengetahui risiko apa saja yang mungkin timbul pada investasi tersebut serta keuntungan apa saja yang dapat diperolehnya. Akan tetapi dapat saja terjadi pendapatan yang diterima investor dari hasil investasi tersebut tidak sesuai dengan yang diharapkan karena terjadi kesalahan prediksi di dalam melakukan analisa. Untuk memperkecil risiko maka diperlukan alat analisa yang dapat membantu investor di dalam mengambil keputusan investasi dengan tingkat akurasi yang baik.

Pendekatan yang dilakukan adalah dengan membentuk portofolio, yakni menggabungkan saham-saham individu ke dalam kelompok saham untuk mengurangi risiko yang mungkin terjadi. Karena itu, pada penelitian ini dibentuk portofolio dengan menggunakan bantuan *Data Envelopment Analysis (DEA)* untuk memilih saham-saham kandidat yang akan menjadi anggota portofolio optimal.

DEA merupakan teknik dengan dasar program linier untuk mengukur performansi dari unit-unit organisasi dengan multi input dan multi output yang menyulitkan perbandingan antara unit-unit organisasi tersebut. Sebelum melakukan pengukuran maka perlu ditetapkan lebih dahulu unit-unit yang akan diukur performansinya kemudian menentukan kriteria yang digunakan investor di dalam pemilihan investasi. Pemilihan saham dilakukan dengan melakukan perhitungan secara matematis dengan DEA kemudian dari hasil perhitungan tadi akan didapat nilai performansi untuk tiap-tiap emiten. Hanya saham-saham dengan performansi terbaik saja yang akan dimasukkan ke dalam portofolio. Pembentukan portofolio optimal menggunakan bantuan *Single Index Model*. Berdasarkan *Single Index Model*, portofolio optimal terdiri dari saham-saham yang mempunyai nilai *excess return to beta* lebih besar dari nilai C_i -nya.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa portofolio yang dibentuk dengan pemilihan saham dengan bantuan *Data Envelopment Analysis*, akan memberikan pendapatan portofolio yang lebih besar bila dibandingkan dengan pendapatan pasar per unit risiko yang tidak bisa di-diversifikasikan.